

# 民生传媒周报20191014: 三季报披露期重视业绩确定性标的

分析师: 刘欣  
执业证号: S0100519030001  
电话: 010-85127513

2019年10月14日

风险提示: 1) 宏观经济下滑。2) 行业发展增速不达预期。3) 再融资等市场政策收紧

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格, 请务必阅读最后一页免责声明

守 民  
正 生  
出 在  
新 勤



- **一周行情:**
- 本周传媒（中信）指数整体上涨2.10%，同期沪深300上涨2.55%，板块落后大盘0.45个百分点。从个股看，传媒（中信）板块本周涨幅前五分别为科达股份（32.9%）、智度股份（21.5%）、聚力文化（14.0%）、金科文化（12.8%）、艾格拉斯（11.7%）。
- **核心观点:**
- 三季报披露期重视业绩确定性标的。传媒上市公司三季报披露时间基本在10.14-10.30之间披露完毕，目前已发布业绩预告的龙头标的新媒股份（前三季度净利润增速50%-70%）、上海钢联（前三季度净利润增速35%-55%），业绩表现优异，游戏龙头三剑客完美世界、三七互娱、吉比特我们预计三季报业绩表现依然亮眼，净利润增速有望均超过20%。建议积极关注低估值三季报业绩高确定性龙头标的。
- **投资建议:**
- **游戏板块:** 游戏板块目前估值处于历史低位，看好游戏板块估值和业绩的双重修复行情，建议关注完美世界（《我的起源》预计11月上线，腾讯、完美世界内部都高度重视，预计有望进一步增厚流水，影视政策有望边际放松，利好公司影视板块业务）、三七互娱（重点手游带动公司业绩高增长，精准买量模式优势明显，今年新游《一刀传世》、《斗罗大陆》以及《精灵宝典》手游表现优异，预计随着腾讯视频《斗罗大陆》动漫情节马上进入高潮，影游联动作用加剧《斗罗大陆》手游导流，流水有望进一步提升）、吉比特（雄厚研发实力坚持“精品化”路线，《问道》手游表现稳定多款新游储备保障后续增长动力）；
- **影视板块:** 短期国庆档催化得到验证，看好元旦档春节档进一步催化，长期院线行业处估值底部建议重点关注。建议关注院线板块低估值龙头万达电影、三四线影院代表横店影视、优质国企公司中国电影；
- **出版板块:** 建议关注低估值高股息现金流稳健、具备防御价值龙头公司中信出版（大众出版龙头）、中南传媒（防御属性最高）等；
- **广电板块:** 5G逻辑有边际改善预期，政策再一次催化广电主题，重点关注基本面较好且有相对差异化优势的广电个股，如华数传媒、广电网络、贵广网络、湖北广电（与腾讯签订战略合作协议）、广西广电等；
- **体育板块:** 体育行业政策不断推动体育行业发展，体育产业与GDP占比有望进一步提升，看好体育行业增长（Beta）与基本面改善（Alpha）形成共振体育个股，重点关注当代明诚（顶级体育资源储备丰富，初步完成全体育行业布局，看好影视板块下半年边际反弹）；
- **其他:** 看好互联网金融龙头公司东方财富（互联网金融大平台优势明显，产品和渠道形成业务闭环，流量变现进入第三战略层级）及当代明诚（体育版权龙头，2020年业绩高增长）
- **风险提示:** 1) 宏观经济下滑。2) 行业发展增速不达预期。3) 再融资等市场政策收紧

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

股票代码	公司名称	股价	总市值	流通市值	PE			EPS			营收 (亿元)	归母净利润 (亿元)	利润率 (%)	经营活动现金流净额/营收	商誉/总资产	
		2019/10/13	(亿元)	(亿元)	2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	2018年/2019H1	2018年/2019H1	2018年/2019H1	2018年/2019H1	2019H1	
<b>院线公司</b>																
002739.SZ	万达电影	15.5	322.2	106.8	21.1	20.25	17.1	0.74	0.77	0.90	140.9/75.6	12.9/5.2	9.2%/6.9%	12.4%/12.2%	42.7%	
600977.SH	中国电影	14.03	261.9	85.5	17.5	18.65	17.1	0.80	0.75	0.82	90.4/48.4	14.9/6.8	17.9%/15.5%	6.2%/36.3%	2.7%	
603103.SH	横店影视	14.03	89.0	10.4	19.8	28.59	24.6	0.71	0.49	0.57	27.2/13.9	3.2/1.7	11.8%/12.5%	24.5%/17.5%	0.5%	
601595.SH	上海电影	15.5	57.9	57.9	24.6	20.25	19.1	0.63	0.77	0.81	10.6/5.5	2.3/0.7	21.8%/12.1%	10.6%/3.4%	0.5%	
002905.SZ	金逸影视	15.84	42.6	10.6	26.8	23.97	17.9	0.59	0.66	0.89	20.1/10.2	1.6/0.6	7.8%/5.4%	8.3%/15.7%	0.0%	
300528.SZ	幸福蓝海	6.95	25.9	9.8	-4.9	--	--	-1.43	0.00	0.00	16.5/9.8	-5.3/0.1	-37.6%/0.0%	-9.0%/14.6%	1.0%	
<b>中位数</b>					<b>20.4</b>	<b>20.2</b>	<b>17.9</b>									
<b>影视动漫</b>																
300251.SZ	光线传媒	8.73	256.1	76.7	18.6	26.32	25.7	0.47	0.33	0.34	14.9/11.7	13.7/1.1	91.6%/9.0%	-31.9%/-32.2%	0.2%	
300133.SZ	华策影视	6.63	116.4	62.3	55.3	27.87	20.5	0.12	0.24	0.32	58/9.3	2.1/-0.6	4.3%/-7.0%	5.2%/-16.8%	10.0%	
300027.SZ	华谊兄弟	4.35	121.6	68.8	-11.2	21.21	17.0	-0.39	0.21	0.26	38.9/10.8	-10.9/-3.8	-23.4%/-40.9%	15.0%/-19.0%	11.8%	
300182.SZ	捷成股份	4.13	106.3	67.2	112.5	15.11	13.6	0.04	0.27	0.30	50.3/17	0.9/2.2	1.8%/12.6%	40.2%/32.4%	28.6%	
000802.SZ	北京文化	8.69	62.2	31.0	19.2	14.81	13.2	0.45	0.59	0.66	12.1/0.6	3.3/-0.6	26.9%/-96.0%	7.5%/-1137.4%	24.1%	
002292.SZ	奥飞娱乐	6.75	91.6	40.3	-5.6	38.66	30.3	-1.20	0.17	0.22	28.4/13.6	-16.3/1.1	-59.6%/8.2%	2.6%/11.6%	33.4%	
000892.SZ	欢瑞世纪	4.7	46.1	22.8	14.2	--	--	0.33	0.00	0.00	13.3/1.1	3.2/0.2	24.3%/16.7%	-48.8%/-136.6%	0.0%	
002343.SZ	慈文传媒	7.7	36.6	25.5	-3.3	18.66	13.5	-2.30	0.41	0.57	14.4/8.3	-10.9/0.8	-76.7%/9.7%	-7.1%/9.7%	5.0%	
<b>中位数</b>					<b>16.4</b>	<b>21.2</b>	<b>17.0</b>									
<b>互联网公司</b>																
300059.SZ	东方财富	15.31	1028.2	720.9	82.4	60.66	45.9	0.19	0.25	0.33	31.2/20	9.6/8.7	30.7%/43.6%	85.4%/481.9%	5.4%	
300413.SZ	芒果超媒	26.54	472.5	133.2	28.8	39.46	31.0	0.92	0.67	0.85	96.6/55	8.7/8	9.6%/14.6%	-3.9%/-6.3%	0.0%	
002127.SZ	南极电商	11.38	279.4	172.7	31.6	23.01	17.6	0.36	0.49	0.65	33.5/16.3	8.9/3.9	26.5%/23.6%	16.4%/9.2%	19.7%	
000681.SZ	视觉中国	20.64	144.6	67.5	45.0	42.27	33.2	0.46	0.49	0.62	9.9/4	3.2/1.3	33.9%/32.6%	29.5%/10.7%	27.2%	
300226.SZ	上海钢联	74.4	118.4	83.8	97.9	56.69	36.6	0.76	1.31	2.04	960.6/499.3	1.2/0.9	0.2%/0.3%	-0.3%/-0.7%	0.4%	
<b>中位数</b>					<b>45.0</b>	<b>42.3</b>	<b>33.2</b>									

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

资料来源: Wind, 民生证券研究院

股票代码	公司名称	股价	总市值	流通市值	PE			EPS			营收 (亿元)	归母净利润 (亿元)	利润率 (%)	经营活动现金流净额/营收	商誉/总资产	
		2019/10/13	(亿元)	(亿元)	2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	2018年/2019H1	2018年/2019H1	2018年/2019H1	2018年/2019H1	2019H1	
<b>游戏</b>																
002602.SZ	世纪华通	9.05	539.1	113.4	21.0	17.73	14.3	0.43	0.51	0.63	81.2/69.3	9.6/11.8	11.8%/17.5%	11.4%/8.5%	49.4%	
002558.SZ	巨人网络	18.1	366.4	74.6	34.2	32.51	29.7	0.53	0.56	0.61	37.8/13.1	10.8/5	30.7%/40.3%	-0.4%/68.7%	6.9%	
002624.SZ	完美世界	28.47	368.0	141.4	21.9	17.17	14.9	1.30	1.66	1.91	80.3/36.6	17.1/10.2	21.9%/27.7%	-1.6%/4.6%	5.9%	
002555.SZ	三七互娱	18.01	380.4	152.6	38.3	19.16	16.2	0.47	0.94	1.11	76.3/60.7	10.1/10.3	15.1%/19.1%	25.6%/10.2%	18.0%	
600373.SH	中文传媒	12.58	173.3	78.3	10.7	9.53	8.5	1.18	1.32	1.49	115.1/59.4	16.2/9	14.1%/15.2%	22.6%/1.0%	9.7%	
002174.SZ	游族网络	16.01	142.2	73.4	13.9	11.89	9.9	1.15	1.35	1.61	35.8/17.3	10.1/4.1	28.2%/23.5%	7.6%/3.7%	5.6%	
300418.SZ	昆仑万维	12.55	144.6	67.4	14.3	11.06	9.4	0.88	1.14	1.34	35.8/17.6	10.1/5.9	41.9%/38.6%	41.2%/29.4%	15.2%	
603444.SH	吉比特	273.1	196.3	113.5	27.0	21.96	18.8	10.12	12.44	14.53	16.5/10.7	7.2/4.7	55.5%/56.0%	54.7%/54.3%	0.1%	
300113.SZ	顺网科技	18.57	128.9	75.7	40.4	26.84	22.9	0.46	0.69	0.81	19.8/7.3	3.2/2.2	21.7%/35.8%	31.9%/16.6%	28.1%	
300031.SZ	宝通科技	11.5	45.6	28.2	16.6	12.71	10.3	0.69	0.90	1.11	21.7/11.8	2.7/1.7	13.3%/14.5%	8.4%/10.3%	26.6%	
<b>中位数</b>					<b>21.5</b>	<b>17.5</b>	<b>14.6</b>									
<b>出版</b>																
601098.SH	中南传媒	12.22	219.5	77.5	17.7	16.19	14.9	0.69	0.75	0.82	95.8/43.6	12.4/6.7	14.3%/16.5%	13.2%/6.6%	0.3%	
601928.SH	凤凰传媒	8.28	210.7	113.6	15.9	13.53	12.1	0.52	0.61	0.68	117.9/61.9	13.2/8.9	11.8%/14.8%	18.6%/14.1%	0.7%	
600373.SH	中文传媒	12.58	173.3	78.3	10.7	9.53	8.5	1.18	1.32	1.49	115.1/59.4	16.2/9	14.1%/15.2%	22.6%/1.0%	9.7%	
601019.SH	山东出版	7.22	150.7	30.8	10.2	9.35	8.6	0.71	0.77	0.84	93.5/41.9	14.8/7.6	15.8%/18.2%	16.2%/1.3%	0.1%	
601801.SH	皖新传媒	5.54	110.2	42.7	10.1	12.51	11.4	0.55	0.44	0.49	98.3/44.4	10.9/4.3	11.2%/9.9%	6.0%/7.9%	1.0%	
600633.SH	浙数文化	9.08	118.2	59.1	24.5	19.13	16.9	0.37	0.47	0.54	19.1/13.3	4.8/3.3	30.0%/35.0%	23.5%/17.0%	40.0%	
600757.SH	长江传媒	6.19	75.1	32.7	10.3	9.00	7.9	0.60	0.69	0.78	103.6/34.5	7.3/4.9	7.3%/14.2%	4.6%/3.5%	0.0%	
603096.SH	新经典	59	79.8	25.5	33.0	28.90	24.7	1.79	2.04	2.39	9.3/4.7	2.4/1.2	26.6%/25.5%	-1.9%/9.6%	3.1%	
601900.SH	南方传媒	8.74	78.3	23.0	12.0	10.40	9.6	0.73	0.84	0.91	56/26	6.6/3.9	11.8%/15.1%	8.5%/8.8%	0.2%	
<b>中位数</b>					<b>12.0</b>	<b>12.5</b>	<b>11.4</b>									
<b>广告</b>																
002027.SZ	分众传媒	5.16	757.4	527.9	12.9	29.98	20.6	0.40	0.17	0.25	145.5/57.2	58.2/7.8	39.8%/13.3%	26.0%/18.8%	0.9%	
300058.SZ	蓝色光标	5.68	141.2	97.0	31.6	18.62	19.3	0.18	0.31	0.29	231/117.5	3.9/4.7	1.8%/4.0%	8.2%/2.1%	27.5%	
002131.SZ	利欧股份	1.74	115.7	78.3	-5.3	--	--	-0.33	0.00	0.00	122.5/69.8	-18.6/2.3	-15.1%/3.4%	-1.4%/6.7%	13.8%	
000676.SZ	智度股份	7.17	95.1	32.9	9.7	--	--	0.74	0.00	0.00	76.7/48.7	7.1/3.3	9.3%/6.7%	3.9%/-3.1%	30.2%	
600986.SH	科达股份	4.97	65.9	55.4	24.9	13.12	10.1	0.20	0.38	0.49	142.1/85.8	2.6/0.9	2.0%/1.1%	0.0%/2.0%	35.1%	
002400.SZ	省广集团	2.93	51.1	38.7	26.6	12.31	10.4	0.11	0.24	0.28	121.1/52.7	1.9/1	2.1%/2.3%	4.5%/0.5%	19.7%	

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

资料来源: Wind, 民生证券研究院

### (1) 电视剧收视率排行

- 根据艺恩APP热映指数，2019.10.7-2019.10.13（周一~周日）电视剧热映排名前五的电视剧分别在远方、空降利刃、激荡、外交风云、飞行少年。TOP10电视剧类型主要为主旋律剧集和现代爱情剧。
- 根据艺恩APP热映指数，2019.10.7-2019.10.13（周一~周日）综艺中热映排名前五的综艺分别为舞蹈风暴/中餐厅/中国好声音2019/演员请就位/我要打篮球。TOP10综艺中湖南系综艺占五席/腾讯系综艺占两席/爱奇艺综艺占一席。

#### 2019.10.7-2019.10.13艺恩热映指数TOP10电视剧及制作公司

排名	电视剧	上线时间	制作方	播出平台
1	在远方	2019/9/22	佳平影业	优/爱/腾/浙江/东方
2	空降利刃	2019/9/17	万达影视/德意诚品	爱奇艺/腾讯/江苏卫视
3	激荡	2019/9/23	新文化/欢瑞世纪	优/爱/腾/湖南
4	外交风云	2019/9/20	华策影视等	优/爱/腾/北京/广东
5	飞行少年	2019/9/23	空军政治部电视	爱奇艺/腾讯/安徽卫视/深圳卫视
6	你是我的答案	2019/9/10	芒果娱乐/云端文化	优/芒/湖南
7	老酒馆	2019/8/26	北京完美蓬瑞/上海儒意影视	腾讯视频/北京卫视
8	陆战之王	2019/8/27	北京龙世文化集团有限公司	优酷/腾讯/浙江/东方
9	遇见幸福	2019/8/27	新派系文化传媒有限公司	爱奇艺/腾讯/湖南
10	小欢喜	2019/7/31	上海柠萌影视/爱奇艺等	腾讯

资料来源：艺恩APP，民生证券研究院

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

## (2) 综艺收视率排行

- 根据艺恩APP热映指数，2019.10.7-2019.10.13（周一~周日）电视剧热映排名前五的电视剧分别在远方、空降利刃、激荡、外交风云、飞行少年。TOP10电视剧类型主要为主旋律剧集和现代爱情剧。
- 根据艺恩APP热映指数，2019.10.7-2019.10.13（周一~周日）综艺中热映排名前五的综艺分别为舞蹈风暴/中餐厅/中国好声音2019/演员请就位/我要打篮球。TOP10综艺中湖南系综艺占五席/腾讯系综艺占两席/爱奇艺综艺占一席。

### 2019.10.7--2019.10.13艺恩热映指数TOP10电视剧及制作公司

排名	综艺	上线时间	制作方	播出平台
1	舞蹈风暴	2019/10/5	湖南广电	芒果TV/腾讯/湖南卫视
2	中餐厅第三季	2019/7/26	湖南广电	芒果TV/腾讯/湖南卫视
3	中国好声音2019	2019/7/19	灿星文化、浙江广电	优/爱/腾/浙江
4	演员请就位	2019/10/11	腾讯	腾讯视频独播
5	我要打篮球	2019/8/21	腾讯视频、日月星光	腾讯视频独播
6	做家务的男人	2019/8/2	爱奇艺	爱奇艺独播
7	女儿们的恋爱第二季	2019/8/29	芒果TV	芒果TV独播
8	一路成年	2019/8/27	芒果TV	芒果TV独播
9	声入人心第二季	2019/7/19	湖南广电	芒果TV/腾讯/湖南卫视
10	哎呀！好身材	2019/8/25	咪咕视频	芒果TV独播

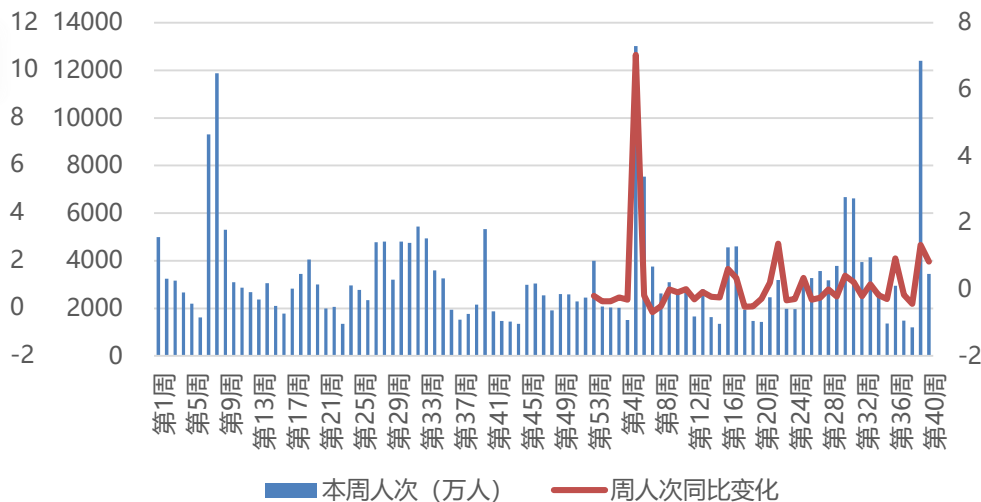
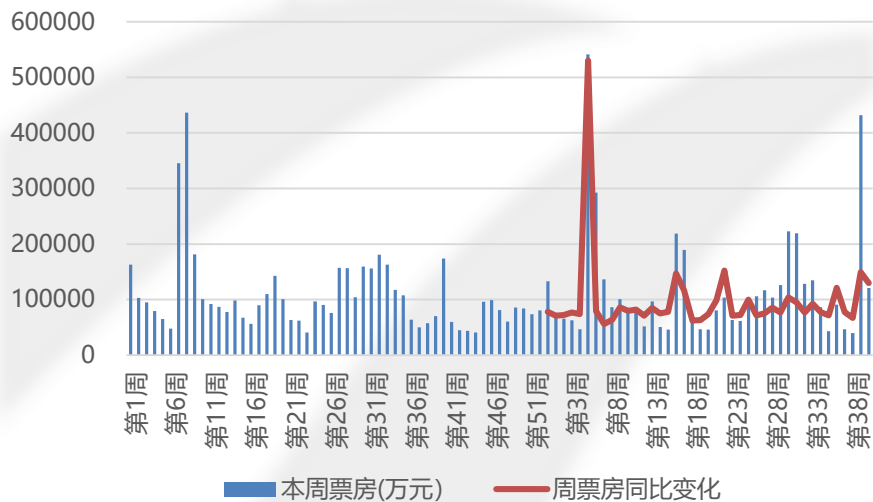
资料来源：艺恩APP，民生证券研究院

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

### (1) 一周票房市场总览——国庆档影片亮眼表现带动四十周票房高增长

- 根据灯塔专业版APP周数据，2019年第四十周（19.10.7~19.10.13）整体票房（不含服务费）11.59亿（同比去年<2018.10.8~2018.10.14>高增+103%），；第四十周观影人次共1.24亿（同比去年<2018.10.8~2018.10.14>高增+83%），平均票价（不含服务费）35元，同比去年增加3元。

#### 2019.10.7-2019.10.13票房及人次规模及同比变化



资料来源：灯塔APP，民生证券研究院

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

## (2) 本周上映影片表现

- 根据艺恩APP热映指数，2019.10.7-2019.10.13（周一~周日）院线上映电影TOP5分别为《中国机长》/《我和我的祖国》/《攀登者》/《犯罪现场》/《雪人奇缘》，五部影片票房（不含服务费）分别为5.1亿/4.4亿/1.7亿/0.5亿/0.1亿，占当周票房比例分别为42.4%/36.0%/14.2%/4.5%/1.1%，三部主旋律影片瓜分总票房的93%。

### 2019.10.7-2019.10.13艺恩热映指数TOP5影片票房排名

#### 2019年第40周电影票房数据（10月7日-10月13日）

影片名称	本日票房(万元)	单影片票房占比	加上服务费(万元)
中国机长	51262	42.4%	54559
我和我的祖国	43501	36.0%	45363
攀登者	17109	14.2%	18169
犯罪现场	5423	4.5%	5423
雪人奇缘	1310	1.1%	1398
本日合计	120838	--	127400
CR5	98%		

资料来源：艺恩APP，民生证券研究院

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明



### (3) TOP10院线及影投票房及市占率

- 根据艺恩APP数据，2019.10.7-2019.10.13（周一~周日）TOP10院线公司总票房占全国总票房18.4%，排名前三位的院线公司分别为万达院线（4.0%）/大地院线（2.9%）/上海联和院线（2.2%）。2019.10.7-2019.10.13（周一~周日）TOP10影投公司总票房占全国总票房10.7%，排名前三位的院线公司分别为万达电影（3.9%）/大地影院（1.4%）/横店院线（1.1%）。

#### 2019.10.7-2019.10.13TOP10院线及影投票房（不含服务费）及市占率对比

院线	票房(万元)	票房占比	平均票价	场均人次	人次(人)	影投	票房(万元)	票房占比	平均票价	场均人次	人次(人)
万达院线	17127	4.0%	37.9	24	452	万达电影	16668	3.9%	377956.9	24	441
大地院线	12619	2.9%	35.4	15	356	大地影院	6259	1.4%	370337.3	18	169
上海联和院线	9720	2.2%	37.0	19	263	横店院线	4549	1.1%	318104.9	16	143
中影南方新干线	8381	1.9%	35.1	14	239	中影影院投资	3999	0.9%	373766.4	28	107
中影数字院线	5322	1.2%	22.2	13	240	CGV影城投资公司	3439	0.8%	424555.6	20	81
中影星美	6457	1.5%	34.9	18	185	金逸影视	3135	0.7%	364476.7	18	86
广州金逸珠江	5642	1.3%	35.3	16	160	博纳影院投资	2300	0.5%	389762.7	26	59
横店院线	5227	1.2%	31.9	16	164	耀莱管理公司	2051	0.5%	347678.0	20	59
华夏联合	4603	1.1%	35.4	15	130	太平洋影管	1954	0.5%	342842.1	24	57
江苏幸福蓝海院线	4603	1.1%	35.7	16	129	上影影院	1712	0.4%	398186.0	27	43
合计	79,700	18.4%	34	--	2318	合计	46,066	10.7%	37	--	1245

资料来源：艺恩APP，民生证券研究院

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

### (1) 游戏排行榜

- 根据APP Annie数据，10.8~10.12游戏排行中，腾讯的和平精英和王者荣耀排行靠前且10月以来一直稳居TOP2，网易的梦幻西游也屡次冲进前三。四~十名波动较大，但整体来看腾讯系游戏仍稳居“霸主地位”。

#### 2019.10.8-2019.10.12APP Annie中国IOS游戏APP畅销排行榜

日期	第一名	第二名	第三名	第四名	第五名
2019-10-12	和平精英	王者荣耀	三国志·战略版	梦幻西游	精灵盛典
2019-10-11	和平精英	王者荣耀	梦幻西游	三国志·战略版	QQ飞车
2019-10-10	王者荣耀	梦幻西游	三国志·战略版	和平精英	QQ飞车
2019-10-9	王者荣耀	梦幻西游	和平精英	三国志·战略版	大话西游
2019-10-8	王者荣耀	梦幻西游	和平精英	三国志·战略版	跑跑卡丁车
日期	第六名	第七名	第八名	第九名	第十名
2019-10-12	QQ飞车	率土之滨	大话西游	跑跑卡丁车	阴阳师
2019-10-11	一梦江湖	大话西游	跑跑卡丁车	完美世界	精灵盛典
2019-10-10	梦幻模拟战	大话西游	跑跑卡丁车	完美世界	龙族幻想
2019-10-9	跑跑卡丁车	精灵盛典	天龙八部手游	阴阳师	倩女幽魂
2019-10-8	大话西游	精灵盛典	倩女幽魂	神武3	崩坏3

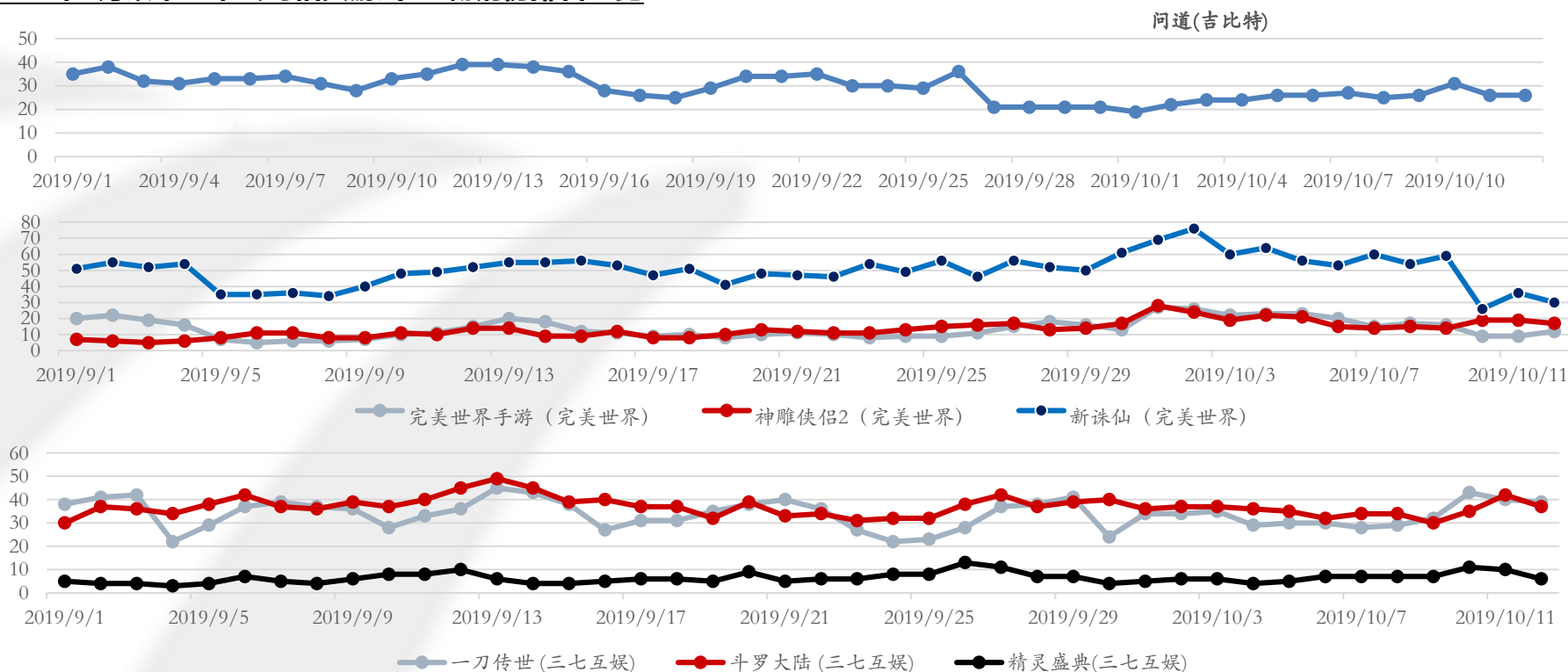
资料来源：艺恩APP，民生证券研究院

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

## (2) 上市公司相关游戏

根据APP Annie数据，吉比特的《问道》排行稳定在26名左右；完美世界的《完美世界》和《神雕2》排名处于15名左右，《新诛仙》30~50名；三七互娱的《精灵盛典》排名一直在TOP10，《一刀传世》和《斗罗大陆》排名在30~40名之间。（图）

### 2019年9月以来上市公司相关游戏ios畅销榜排名一览



民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

资料来源：APP Annie，民生证券研究院

## 1.行业重要新闻

## 2.重点公司公告

## 【游戏】

- **手游：** Sensor Tower平台公布9月中国手游海外市场收入（海外App Store+Google Play）TOP30，其中腾讯《PUBG MOBILE》9月预估收入7070万美元，同比8月上漲12%，排名第一；莉莉丝《万国觉醒》网易《荒野行动》Funplus《火枪纪元》IGG《王国纪元》位列2~5位。
- **流媒体：** 根据Tech星球讯，字节跳动已在北京、上海、广州、深圳、杭州五大一线城市组建了游戏业务团队，并且还在大规模招人扩张。目前，字节跳动已经布局了小游戏、休闲游戏、重度游戏，此外，还在通过收购成熟团队的方式，来快速扩张游戏版图。

## 【影视·院线·互联网视频】

- **赛事：** 中央广播电视总台央视体育今日再次发表声明：立即暂停NBA赛事转播安排，立即暂停NBA季前赛（中国赛）目前的转播安排，立即排查涉及NBA的一切合作交流。随后，腾讯体育、安踏体育等纷纷发表声明暂停NBA相关赛事转播、续约谈判和游戏推广。
- **电影：** 据外媒Deadline报道，美国电影协会公布了93个国家和地区申报明年奥斯卡“最佳国际电影”（以往的“最佳外语片”）的影片清单。中国内地选送了《哪吒之魔童降世》“申奥”，正式名单中还有中国香港的《扫毒2天地对决》等影片。
- **广电：** 国家广电总局印发《有线电视网络升级改造技术指导意见》，《意见》提出：加快有线电视网络与融合媒体、5G移动网等新业态和传播渠道的相互融通和协同服务，推动有线电视网络“云、网、端”资源要素的有效整合，着力构建高速、泛在、智慧、安全的新型有线网。

## 1.行业重要新闻

## 2.重点公司公告

## 【互联网】

- **阿里巴巴**：在10月10日中国黑龙江国际大米节上，阿里数字农业事业部首次亮相，与黑龙江8个大米地标品牌合作，建设数字化标准示范基地。据官方介绍，阿里数字农业事业部将搭建产、供、销三大中台，在全国落地1000个数字农业基地。到2022年，整个阿里经济涉农产品全年网络销售额将突破4000万元。（36Kr，2019/10/10）
- **拼多多**：拼多多与褚橙达成合作，10月11日12时起，“多多果园”用户在种树浇水抽奖环节有可能会抽中“褚橙种子”，得到种子的用户可线上栽种虚拟褚橙果树，线上“褚橙”成熟后，消费者将免费包邮收到5公斤褚橙基地直供实物褚橙。平台后续还将上线褚橙旗下的“云冠橙”，帮助褚橙形成新的产品线。（36Kr，2019/10/10）
- **京东**：京东与荣耀签订5G服务战略合作。10月9日，京东与荣耀签订2019年5G服务战略合作备忘录，双方就5G手机京东销售服务及推广事宜展开战略合作，京东也将在供应链、金融、大数据及产品规划上帮助荣耀手机5G新品发展。（36Kr，2019/10/9）
- **阿里巴巴聚划算**：聚划算即将上线“厂销通”支持C2M厂家。阿里巴巴旗下聚划算即将上线“厂销通”，这是阿里在C2M方面最新的系统解决方案。聚划算相关负责人表示：淘系将给中小商家的数字化改造提供“不设上限”的资金支持，帮助他们实现智慧生产、智慧物流和高效营销，降低资金和运营成本。（亿邦动力网，2019/10/8）

## 1.行业重要新闻

## 2.重点公司公告

## ➤ 完美世界：回购股份进展公告

公司于2019年8月6日通过《集中竞价方式回购股份方案》，用于股权激励或员工持股计划，回购金额在3~6亿之间，价格不超过36元/股，期限自《方案》通过之日起6个月内。截至2019年9月30日，公司通过集中竞价方式累计回购股份7亿股，最高成交价为28.80元/股，最低成交价为28.73元/股，成交总额为201.3万元（不含交易费用）。

## ➤ 华策影视：控股股东股份质押公告

公司今日接到控股股东大策投资通知，大策投资将6155万股无限售流通股质押以进行融资，截至10月10日，大策投资持有股份占总股本20.1%。本次质押后，大策投资所持股份累计被质押股数占其持有公司股份总数的68.05%。公司实控人傅梅城持有股份占总股本24.60%质押数占其持有公司股份总数的55.9%。

## ➤ 蓝色光标：前三季度业绩预告

公司于10月9日发布前三季度业绩预告。预计的业绩同向上升，预期前三季度归母净利润比上年同向上升45.34%-69.57%，第三季度归母净利润比上年同向上升35.04%-137.19%。报告期内，出海业务持续保持高速增长，毛利率稳步提升；中国业务随着游戏公司版号的陆续获得，广告预算投入呈现逐步上升趋势；公司参与投资的拉卡拉支付股份有限公司于4月成功上市，公司公允价值变动产生的收益亦有大幅增加。

## ➤ 世纪华通：终止募投项目公告

公司于2019年10月11日审议通过了《关于终止募投项目并将相关募集资金用于永久性补充流动资金的议案》，同意终止募投项目“游戏开发、代理、发行、推广和运营”、“全球移动游戏发行云平台及全球推广渠道建设”、“全球广告精准投放平台建设和渠道推广”以及“海外游戏大数据应用平台建设”的实施，将相关剩余资金用于永久性补充公司流动资金，本议案尚须提交公司股东大会审议。

- 分析师简介

刘欣，民生证券文化传媒&海外互联网首席分析师，中国人民大学汉青高级经济与金融研究院硕士，2019年1月加入民生证券。

**分析师承诺:**

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

**评级说明:**

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的12个月内 公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅15%以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅5%~15%之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅5%以上
行业评级标准		
以报告发布日后的12个月内 行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅5%以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅5%以上

**民生证券研究院:**

北京: 北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层; 100005

上海: 上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元; 200122

深圳: 广东省深圳市深南东路5016号京基一百大厦A座6701-01单元; 518001

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明



## 免责声明：

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。